

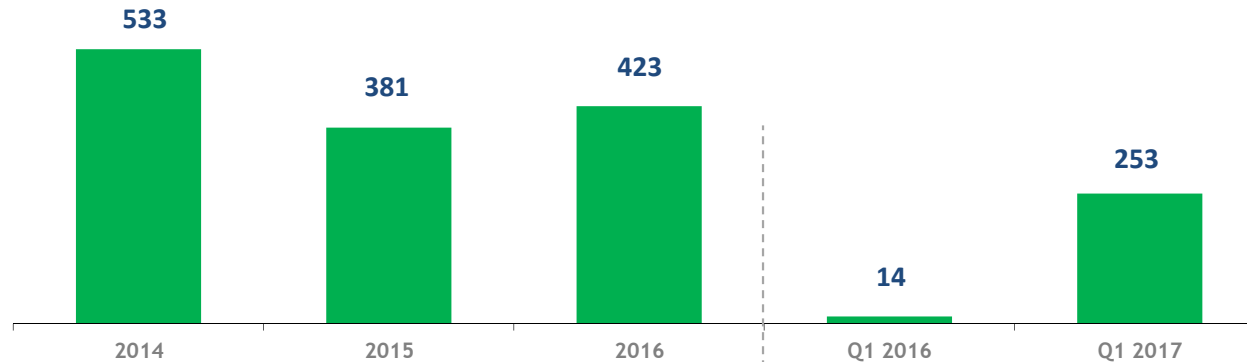
סיכום התוצאות הכספיות לתקופה 1-3/2017



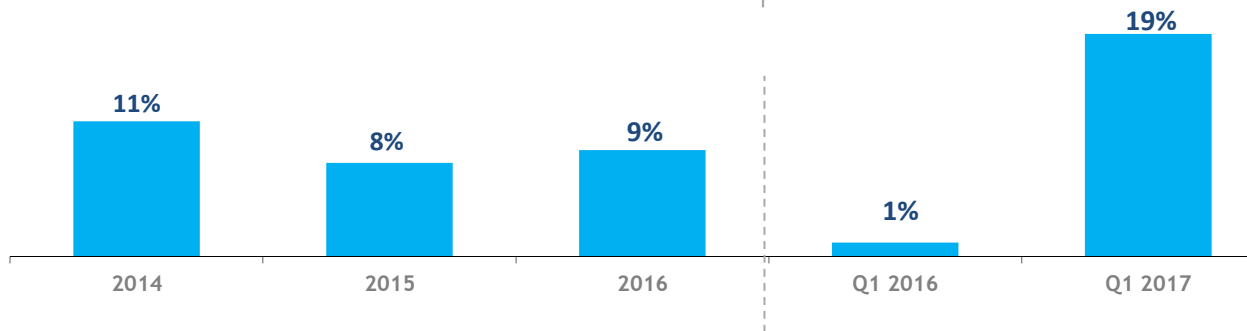
מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והיא מיועדת למסירת מידע בלבד במסגרת מתן הסברים על החברה. מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד ואינה יכולה להחליף עיון בדיווחים שפרסמה החברה לציבור, הכוללים את המידע המלא אודות החברה, בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה. בנוסף המצגת כוללת נתונים והערכות המבוססים על מקורות חיצוניים, ואשר תוכנם לא נבדק באופן עצמאי על-ידי החברה ולפיכך החברה אינה אחראית לנכונותם. מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד ולא נועדה להחליף את הצורך לעיין בדיווחים של החברה לציבור, ובכלל זה, בדוחות הכספיים של החברה.

רווח כולל לאחר מס ותשואה על ההון העצמי במיליוני ש"ח (במונחים שנתיים)

רווח כולל לאחר מס *



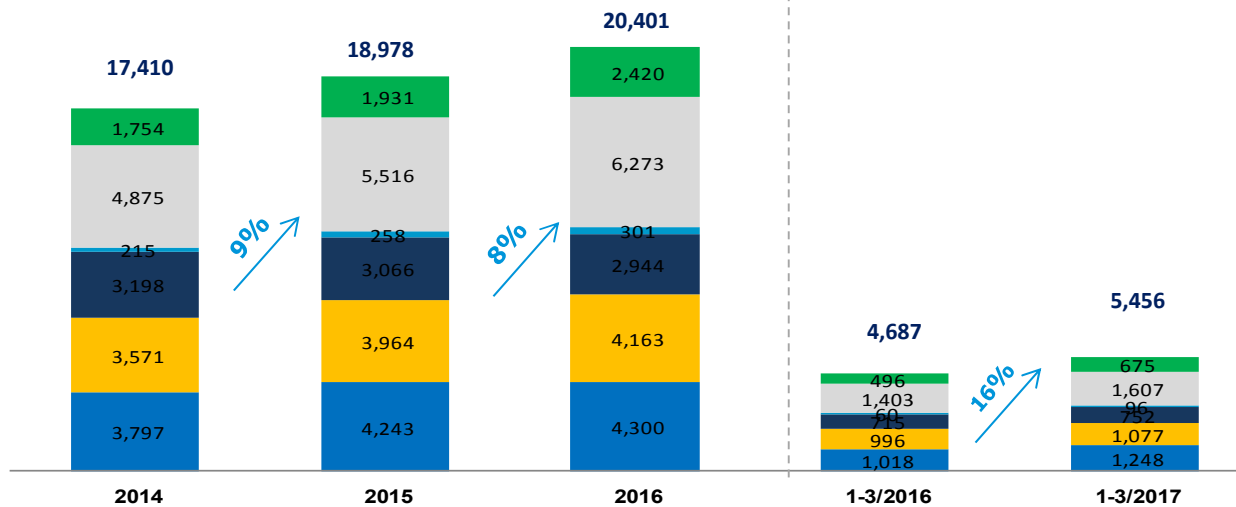
תשואה על ההון



* כולל עדכון התביעות התלויות בענפי רכב חובה וחבויות בגין המלצות וינגרד בסך של כ- 96 מיליוני ש"ח ו- 128 מיליוני ש"ח אחרי מס לתקופות 1-3/2016 ו- 1-12/2016 בהתאמה. כמו כן, כולל הגדלת (הקטנת) התחייבויות ביטוחיות בגין השפעת LAT וריבית בסך של כ- (30) מיליוני ש"ח, 35 מיליוני ש"ח ו- 60 מיליוני ש"ח אחרי מס, לתקופות 1-3/2016, 1-3/2017 ו- 1-12/2016 בהתאמה.

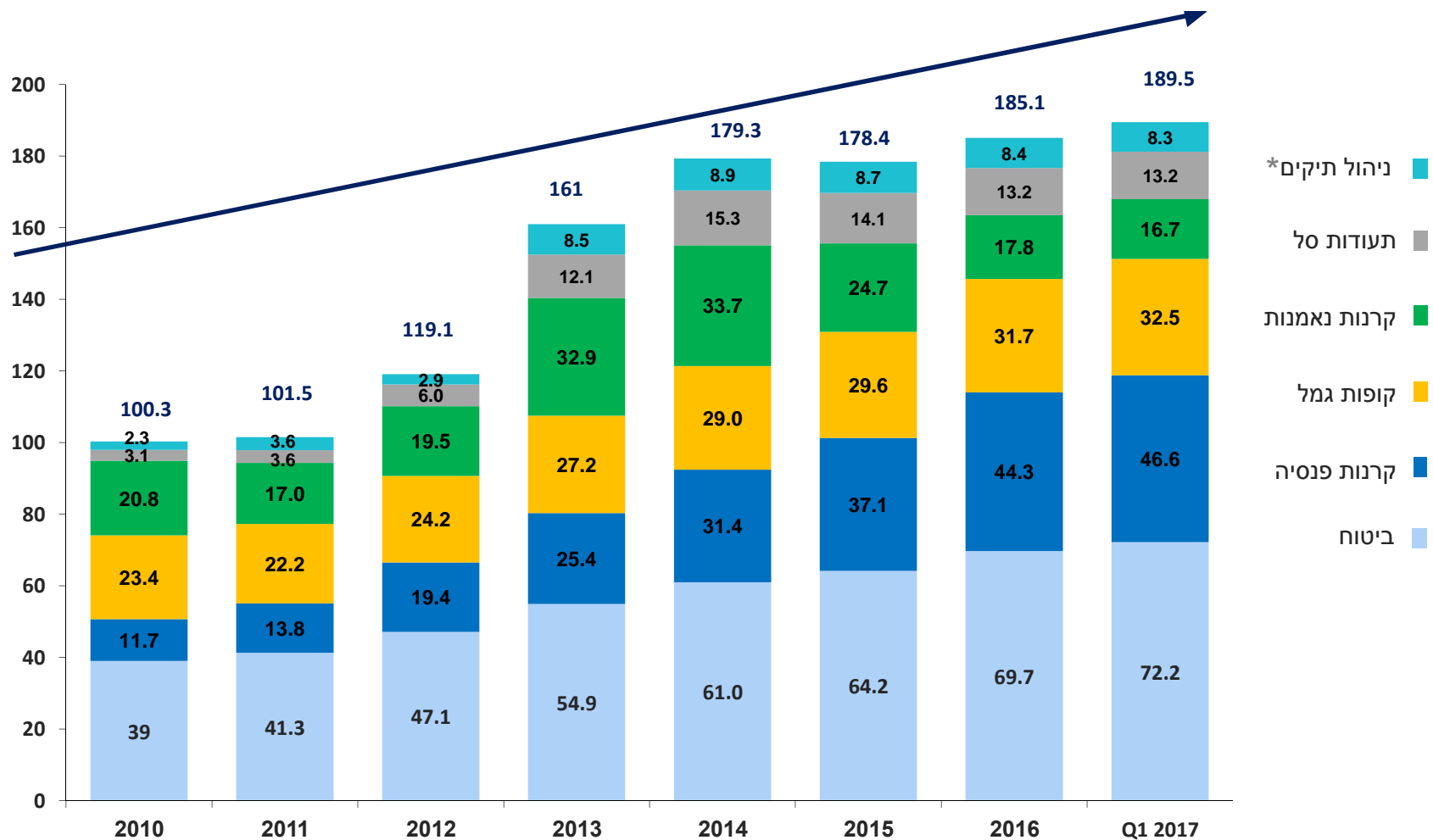
פרמיות ודמי גמולים שהורווחו ברוטו (במיליוני ש"ח)

2014	שינוי %	2015	2016	שינוי %	1-3/2016	1-3/2017	
3,797	1%	4,243	4,300	23%	1,018	*1,248	ביטוח חיים
3,571	5%	3,964	4,163	8%	996	1,077	ביטוח בריאות
3,198	(4%)	3,066	2,944	5%	715	752	ביטוח כללי
215	17%	258	301	61%	60	96	חברות ביטוח בחו"ל
10,781	2%	11,531	11,708	14%	2,788	3,174	סה"כ
4,875	14%	5,516	6,273	15%	1,403	1,607	דמי גמולים פנסיה
1,754	25%	1,931	2,420	36%	496	675	דמי גמולים גמל
17,410	8%	18,978	20,401	16%	4,687	5,456	סה"כ



* הגידול נובע בעיקר מעלייה בהפקדות החד פעמיות לחסכון.

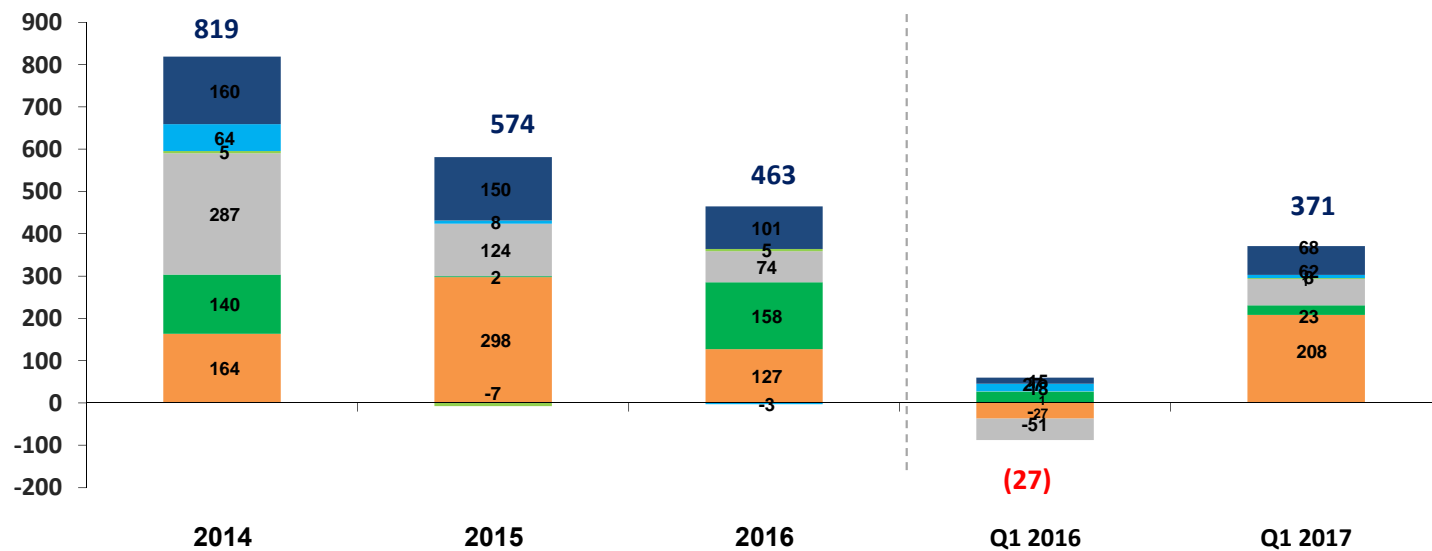
נכסים מנוהלים ונכסי נוסטרו (במיליארדי ש"ח)



* כולל קיזוז של יתרות בינחברתיות

רווח כולל לפני מס ממגזרי פעילות (במיליוני ש"ח)

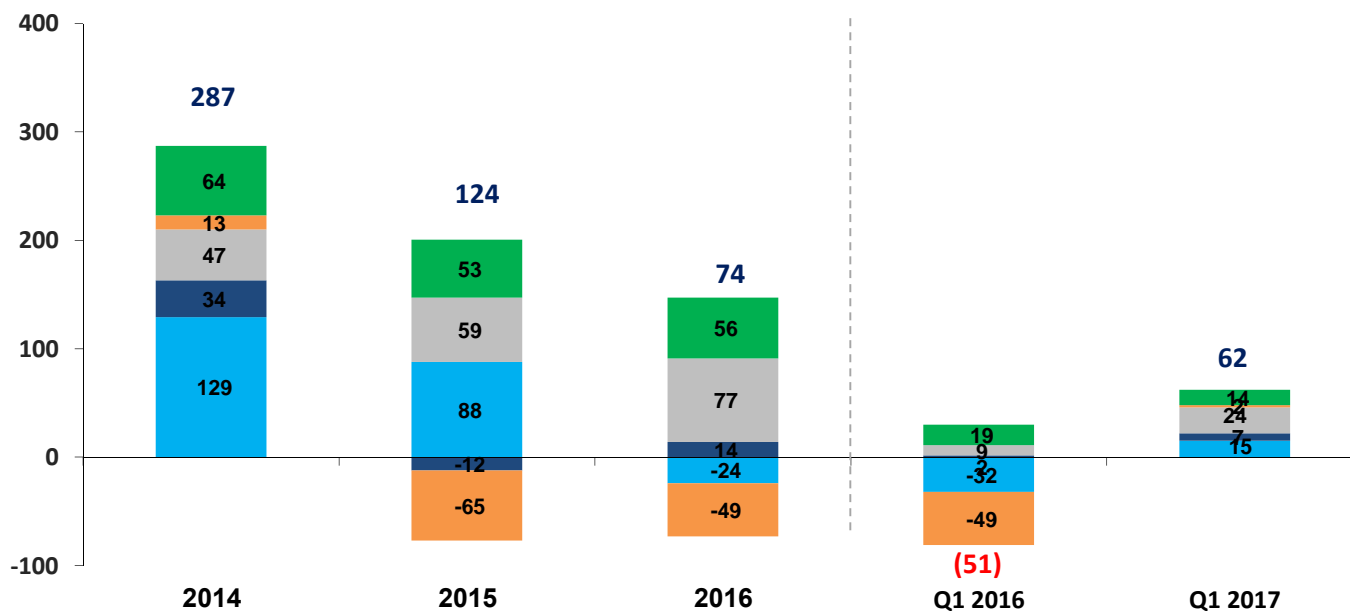
2014	2015	2016	Q1 2016	Q1 2017	
164	298	127	(37)	208	חא"ט
140	2	158	27	23	בריאות
287	124	74	(51)	62	כללי*
5	(7)	5	1	2	חברות ביטוח בחו"ל
64	8	(3)	18	8	פיננסים
160	150	101	15	68	הון ואחר
819	574	463	(27)	371	סה"כ



* כולל עדכון התביעות התלויות בענפי רכב חובה וחבויות בגין המלצות וינוגד בסך של כ- 150 מיליוני ש"ח ו- 201 מיליוני ש"ח לפני מס לתקופות 1-3/2016 ו- 1-12/2016 בהתאמה.

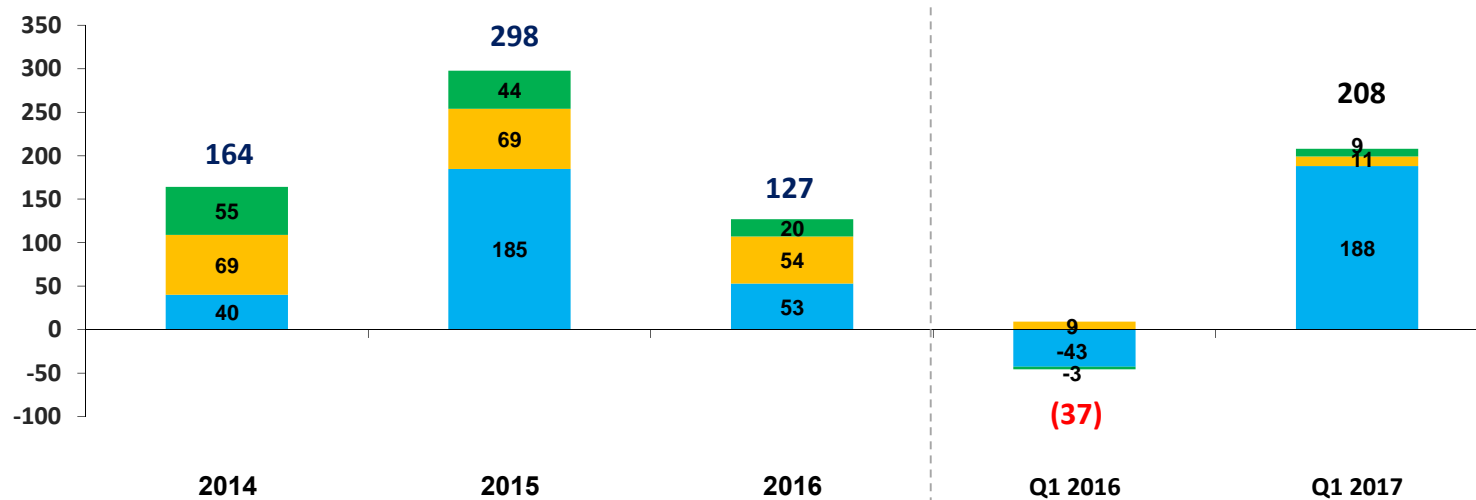
מגזר ביטוח כללי - רווח כולל לפני מס (במיליוני ש"ח)

	2014	2015	2016	Q1 2016	Q1 2017	
רכב חובה	129	88	(24)	(32)	15	רכב חובה
רכב רכוש	34	(12)	14	2	7	רכב רכוש
ענפי רכוש ואחרים	47	59	77	9	24	ענפי רכוש ואחרים
ענפי חבויות אחרים	13	(65)	(49)	(49)	2	ענפי חבויות אחרים
ביטוח משכנתאות	64	53	56	19	14	ביטוח משכנתאות
סה"כ *	287	124	74	(51)	62	

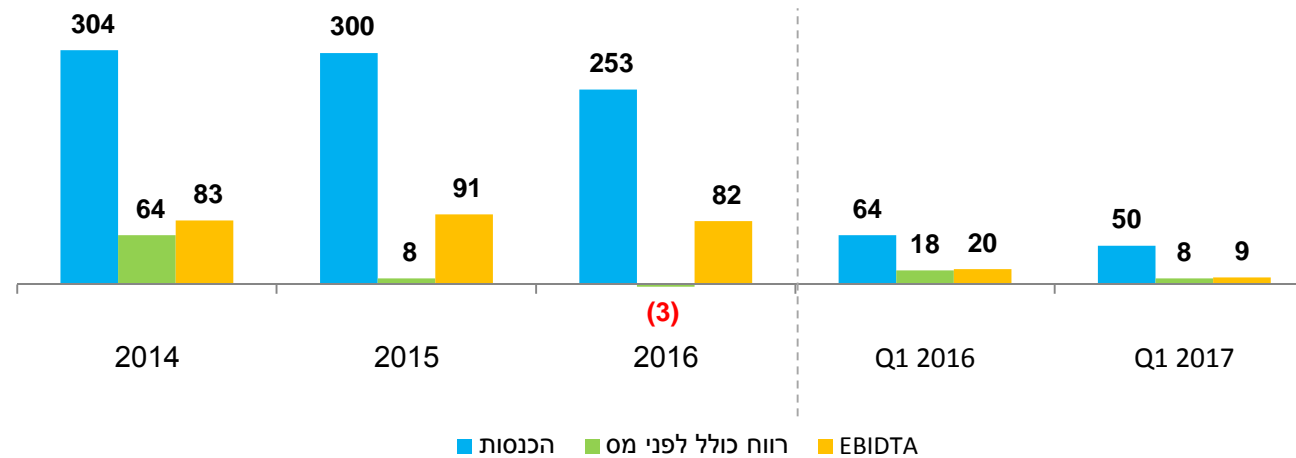


* כולל עדכון התביעות התלויות בענפי רכב חובה וחבויות בגין המלצות וינוגרד בסך של כ- 150 מיליוני ש"ח ו- 201 מיליוני ש"ח לפני מס לתקופות 1-3/2016 ו- 1-12/2016 בהתאמה.

	2014	2015	2016	Q1 2016	Q1 2017	
	40	185	53	(43)	188	ביטוח חיים
	69	69	54	9	11	פנסיה
	55	44	20	(3)	9	גמל
סה"כ	164	298	127	(37)	208	

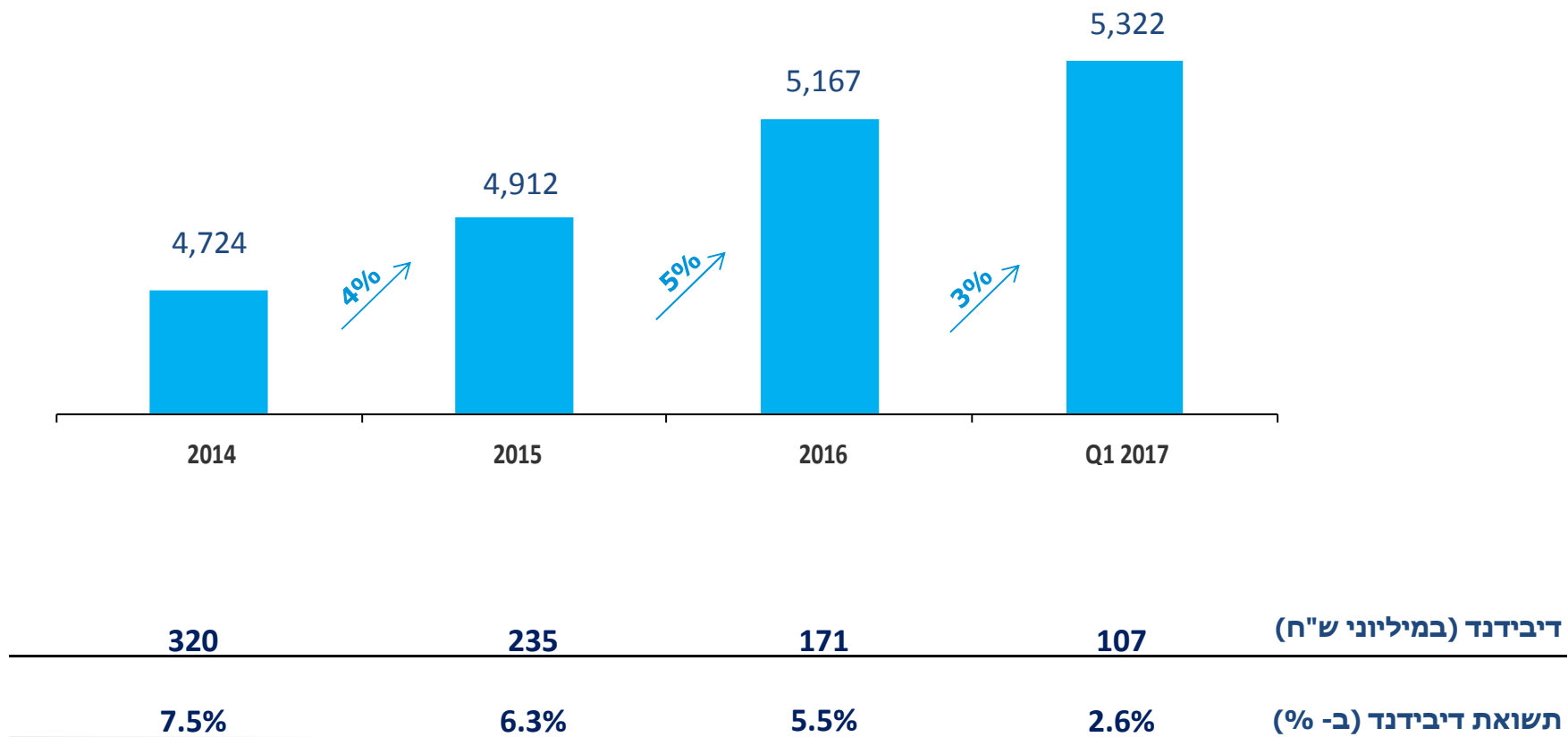


2014	2015	2016	Q1 2016	Q1 2017	
304	300	253	64	50	הכנסות
64	8	(3)	18	8	רווח כולל לפני מס *
83	91	82	20	9	EBIDTA

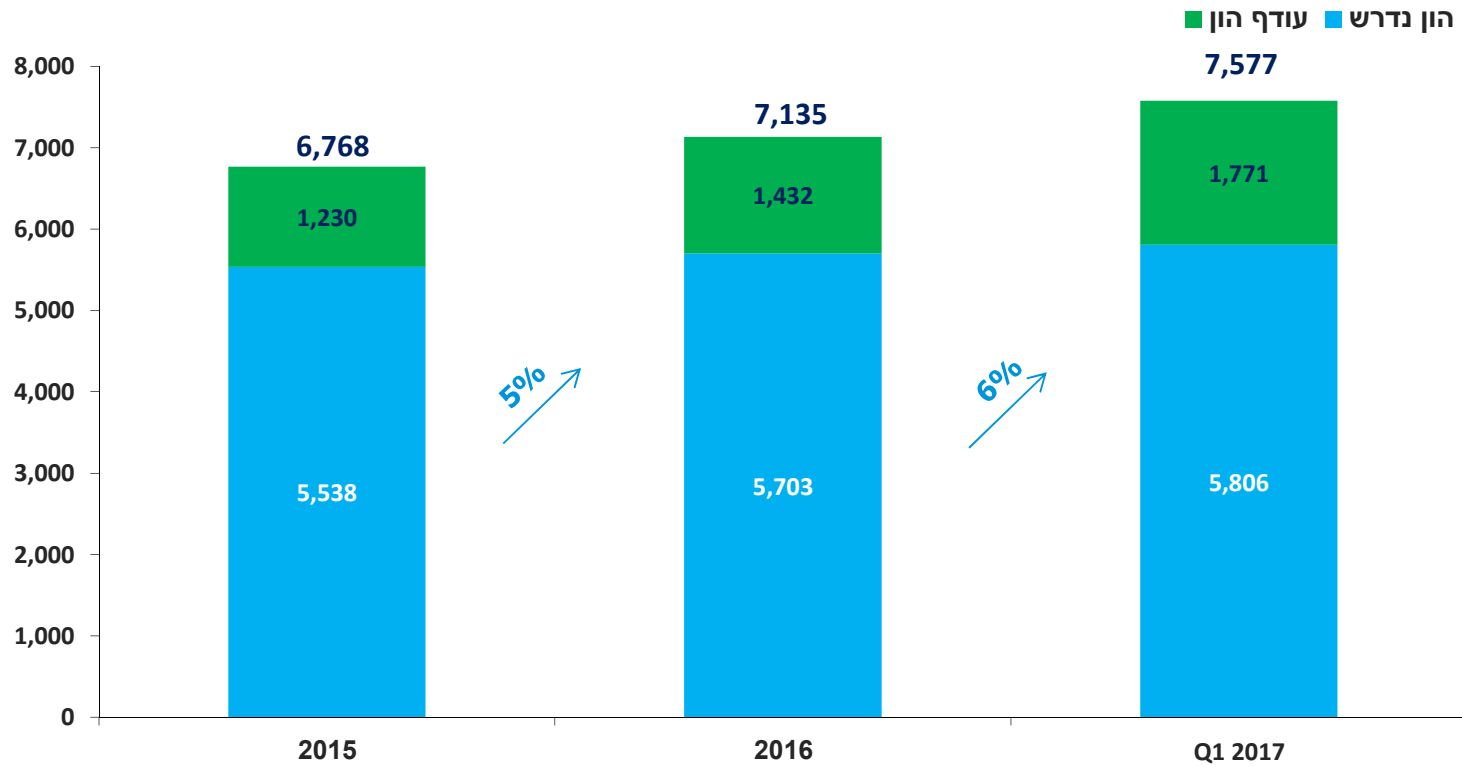


* כולל הפחתה של שווי פעילות קרנות הנאמנות בסך של כ- 75 מיליוני ש"ח ובסך של כ- 68 מיליוני ש"ח לפני מס לתקופה 1-12/2016 ו- 1-12/2015 בהתאמה.

הון עצמי- הראל השקעות (במיליוני ש"ח)



עודפי הון- הראל ביטוח (במיליוני ש"ח)



- ביום 21 באפריל 2016 פרסם הפיקוח הנחיה לביצוע תרגיל לשנת 2015 (IQIS5), אשר מבוסס על ההנחיות המעודכנות מאירופה עם התאמות לשוק המקומי.
- בהתאם לתוצאות תרגיל ה- IQIS5, ובהתחשב בהוראות המעבר כאמור לעיל, להראל ביטוח, לבססח ול- EMI קיימים עודפי הון משמעותיים.
- יודגש כי למודל במתכונתו הנוכחית רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך דרישות ההון ועודפי ההון המשתקפים ממנו עשויים להיות שונים במועד היישום בפועל.
- עודף ההון של הראל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2015, על בסיס מאוחד ולפני הוראות המעבר הינו בסך של כמיליארד ש"ח ובהתחשב בהוראות המעבר, מסתכם לסך של כ- 1.7 מיליארד ש"ח.
- תרגיל IQIS5 משקף להראל ביטוח, יחס כושר פרעון ליום 31 בדצמבר 2015, בשיעור של כ-122% כשהוא מחושב כולל הוראות מעבר ויחס כושר פרעון כשהוא מחושב ללא הוראות מעבר בשיעור של כ-113%.
- בנוסח המעודכן שפורסם ב- 7 בפברואר 2017 בנושא הוראות ליישום משטר כושר פירעון חדש מבוסס Solvency II, ואשר אושר על ידי ועדת הכספים ביום 22 במאי 2017, קיימים שינויים לעומת ההנחיות שהיו ידועות עד כה, ויישומם משקף שיפור משמעותי בעודפי ההון וביחס כושר הפירעון של החברה, של כמיליארד ש"ח נוספים (נכון ל-31 בדצמבר 2015).
- יישום של שינויים עיקריים אלה היה משפר את יחס כושר הפירעון של הראל ביטוח למועד החישוב בכ-17% בחישוב הכולל את הוראות המעבר ובכ-15% בחישוב ללא הוראות המעבר, כך שהיחס בחישוב מלא היה כ-139% (במקום 122% כפי שצוין לעיל) והיחס כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר היה כ-128% (במקום 113% כפי שצוין לעיל).

2014	שינוי %	2015	2016	
12,269	7%	13,287	14,250	EV
9,212	9%	10,212	11,158	VIF
1,304	(15%)	1,264	1,075	VNB

1. הערך הגלום ליום 31.12.2016 הושפע מהורדת שיעור מס חברות ומחישוב על בסיס ריביות סולבנסי 2 במקום שיעורי הריביות חסרות הסיכון.
2. כולל ביטוח חיים, ביטוח בריאות וקרנות פנסיה.

